

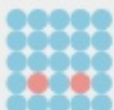


DAFTAR ISI

	<i>Halaman</i>
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	v
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
 I. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Identifikasi Masalah	4
1.3. Rumusan Masalah	6
1.4. Tujuan dan Kegunaan	6
1.5. Ruang Lingkup Pembahasan	7
 II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Kerangka Teoritis	9
2.1.1. Teori Portofolio	10
2.1.2. Risiko dan Tingkat Pengembalian	13
2.1.2.1. Risiko Investasi	13
2.1.2.2. Tingkat Pengembalian Yang Diharapkan (Expected Return)	18
2.1.2.3. Tingkat Pengembalian Pasar	22
2.1.3. Saham Umum	23
2.1.3.1. Analisis Fundamental	24
2.1.3.2. Analisis Teknikal	26
2.1.4. Teknik Warren Buffett	27
2.1.4.1. Prinsip-Prinsip Investasi Warren Buffett	28
2.1.4.1.1. Pasar Modal	29
2.1.4.1.2. Ekonomi	31
2.1.4.1.3. Manajemen Portofolio	35
2.1.4.1.4. Melihat Melalui Pendapatan (Look Trought Earning)	37
2.1.4.1.5. Hubungan Investasi (Relationship Investing)	39
2.1.4.1.6. Membeli Suatu Bisnis (Buying Business)	39
2.1.4.2. Return on Equity dan Going Concern	47
2.1.4.2.1. Return on Equity	47
2.1.4.2.2. Going Concern	52
2.2. Kerangka Konseptual	54

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta Milik IPB



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



III.

METODOLOGI

3.1. Pendekatan	57
3.2. Lokasi dan Waktu	57
3.3. Teknik Pengumpulan Data dan Informasi	58
3.4. Variabel dan Sumber Data	58
3.5. Teknik Pengolahan dan Analisis Data	61

IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN

4.1. Portofolio Saham	69
4.1.1. Seleksi Return on Equity	69
4.1.2. Seleksi Profit Margin	71
4.1.3. Seleksi Debt to Equity	72
4.1.4. Perbandingan Nilai Intrinsik Dengan Harga Pasar Saham	74
4.1.5. Proporsi Saham Portofolio	81
4.2. Gambaran Umum Perusahaan Portofolio	83
4.2.1. PT Indonesian Satellite Corporation	84
4.2.2. PT Daya Guna Samudra	85
4.2.3. PT Sari Husada	86
4.2.4. PT Tambang Timah	88
4.3. Analisis Kinerja Portofolio dan Pasar	89
4.3.1. Periode Normal (2 Januari s/d 13 Agustus 1997)	89
4.3.1.1. Metode RRA	90
4.3.1.2. Metode HPR	94
4.3.2. Periode Abnormal (14 Agustus 1997 s/d 13 Agustus 1998)	95
4.3.2.1. Metode RRA	95
4.3.2.2. Metode HPR	99
4.4. Analisis Risiko	100

V. KESIMPULAN DAN SARAN

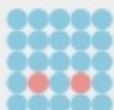
5.1. Kesimpulan	103
5.2. Saran	106

DAFTAR PUSTAKA	108
----------------------	-----

LAMPIRAN	110
----------------	-----

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta Milik IPB



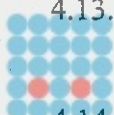
MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR TABEL

<i>Nomor</i>	<i>Teks</i>	<i>Halaman</i>
4.1.	Distribusi frekuensi ROE dari 188 perusahaan emiten di BEJ periode 1993 – 1996	70
4.2.	Distribusi frekuensi ROE dari 42 perusahaan emiten di BEJ periode 1993 – 1996	71
4.3.	Distribusi frekuensi PM dari 22 perusahaan emiten di BEJ periode 1993 – 1996	72
4.4.	Jumlah owners equity dari 4 perusahaan emiten di BEJ periode 1993 – 1996	76
4.5.	Tingkat pertumbuhan rata-rata perusahaan dan industri periode 1993 – 1996	77
4.6.	Nilai intrinsik dari 4 perusahaan emiten di BEJ	80
4.7.	Perbandingan nilai intrinsik dengan harga pasar saham	81
4.8.	Nilai intrinsik dari 4 perusahaan emiten di BEJ	82
4.9.	Perbandingan kinerja portofolio dan pasar dengan metode return risk adjusted periode 2 Januari s/d 13 Agustus 1997	91
4.10.	Perbandingan return portofolio dan return pasar dengan metode HPR periode 2 Januari s/d 13 Agustus 1997	94
4.11.	Perbandingan kinerja portofolio dan pasar dengan metode return risk adjusted periode 14 Agustus 1997 s/d 13 Agustus 1998	96
4.12.	Perbandingan kinerja portofolio dan kinerja pasar dengan metode HPR periode 14 Agustus 1997 s/d 13 Agustus 1998	99
4.13.	Perbandingan risiko portofolio dengan risiko pasar periode 2 Januari s/d 13 Agustus 1997	100
4.14.	Perbandingan risiko portofolio dengan risiko pasar untuk periode 14 Agustus 1997 s/d 13 Agustus 1998	101



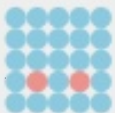


Lampiran

1.	Daftar ROE perusahaan emiten di BEJ periode 1993-1996	110
2.	Daftar perusahaan emiten hasil seleksi ROE periode 1993-1996.....	117
3.	Daftar perusahaan emiten hasil seleksi PM periode 1993-1996.....	119
4.	Daftar perusahaan emiten hasil seleksi D/E periode 1993-1996	120
5.	Perhitungan owners equity	121
6.	Perhitungan nilai intrinsik empat perusahaan emiten	123
7	Expected return portofolio dan pasar periode 2 Januari s/d 13 Agustus 1997	127
8	Expected return portofolio dan pasar periode 14 Agustus 1997 s/d 13 Agustus 1998	133
9	Regression expected return portfolio	143

Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak Cipta Milik IPB



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

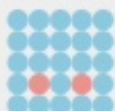
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.

DAFTAR GAMBAR

<i>Nomor</i>	<i>Teks</i>	<i>Halaman</i>
2.1.	Variabilitas tingkat hasil dibandingkan dengan ukuran portofolio	16
2.2.	Kerangka Konseptual	55
 <i>Lampiran</i>		
	Grafik return portofolio dan pasar	144



© Hak Cipta Milik IPB
Hak cipta dilindungi Undang-Undang



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

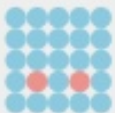
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR LAMPIRAN

<i>Nomor</i>	<i>T e k s</i>	<i>Halaman</i>
1.	Daftar ROE perusahaan emiten di BEJ periode 1993-1996	110
2.	Daftar perusahaan emiten hasil seleksi ROE periode 1993-1996....	117
3.	Daftar perusahaan emiten hasil seleksi PM periode 1993-1996.....	119
4.	Daftar perusahaan emiten hasil seleksi D/E periode 1993-1996	120
5.	Perhitungan owners equity	121
6.	Perhitungan nilai intrinsik empat perusahaan emiten	123
7.	Expected return portofolio dan pasar periode 2 Januari s/d 13 Agustus 1997	127
8.	Expected return portofolio dan pasar periode 14 Agustus 1997 s/d 13 Agustus 1998	133
9.	Regression expected return portfolio	143
10.	Grafik return portofolio dan pasar	144

© Hak Cipta Milik IPB
Hak cipta dilindungi Undang-Undang



MB-IPB
Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.